

SICAV de droit français

LAZARD FUNDS

SICAV à 12 compartiments

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2026

**Société de Gestion : Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Deloitte & Associés**

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

Compartiment :

**LAZARD GLOBAL GREEN BOND
OPPORTUNITIES**

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	75 750 728,39
b) Avoirs bancaires	688 362,06
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 158 557,59
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	77 597 648,04
e) Passif	-429 812,70
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	77 167 835,34

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC EUR en EUR	C	76 531 228,97	68 789,329	1 112,54
LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES PVC EUR en EUR	C	631 250,08	589,000	1 071,73
LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES RC EUR en EUR	C	5 356,29	47,513	112,73

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	88,94	88,44
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	9,23	9,18
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	0,41	0,41

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	70 146 050,92	90,90	90,40
Livre Sterling	GBP	3 413 780,41	4,42	4,40
Dollar Us	USD	1 497 435,38	1,94	1,93
Dollar Canadien	CAD	693 461,68	0,90	0,89
TOTAL		75 750 728,39	98,16	97,62

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	21,45	21,33
ITALIE	19,33	19,22
PAYS-BAS	12,23	12,16
ESPAGNE	11,95	11,89
ROYAUME-UNI	6,24	6,21
ALLEMAGNE	5,19	5,16
IRLANDE	3,45	3,43
PORTUGAL	3,22	3,20
GRECE	2,75	2,73
ETATS-UNIS	2,09	2,07
AUTRICHE	2,03	2,02
ISLANDE	1,74	1,73
DANEMARK	1,58	1,57
SUEDE	1,40	1,40
LUXEMBOURG	1,12	1,11
CANADA	0,90	0,89
SLOVAQUIE	0,83	0,83
BELGIQUE	0,67	0,67
TOTAL	98,16	97,62

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,41	0,41
Autres OPC et fonds d'investissements	-	-
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Autres	-	-
TOTAL	0,41	0,41

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	6 456 608,73	10 881 217,86
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	803 123,11	995 779,31
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	4 413 540,76	8 460 087,61

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2026
Action LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES PVC EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Action LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES RC EUR	
Frais de gestion variables provisionnés	-
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	-
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES				75 750 728,39	98,16
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				75 750 728,39	98,16
Assurance				4 584 436,05	5,94
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	XS2201857534	EUR	400 000	379 428,22	0,49
ASS GENERALI 4.083% 16-07-35	XS2971648725	EUR	800 000	808 811,51	1,04
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	XS2314312179	EUR	600 000	531 670,68	0,69
BPCE ASSURANCES 4.125% 22-10-35	FR0014013JH3	EUR	200 000	198 816,64	0,26
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	FR0014004EF7	EUR	500 000	470 768,70	0,61
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	FR0013463775	EUR	600 000	560 753,30	0,73
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 7.75% PERP	PTFIDAOM0000	EUR	600 000	663 202,18	0,86
UNIPOL GRUPPO SPA EX UNIPOL SPA CIA 3.25% 23-09-30	XS2237434803	EUR	500 000	510 563,42	0,66
UNIQA VERSICHERUNGEN AG 2.375% 09-12-41	XS2418392143	EUR	500 000	460 421,40	0,60
Automobiles				864 952,75	1,12
FORD MOTOR COMPANY 6.1% 19-08-32	US345370DB39	USD	300 000	264 509,20	0,34
RENAULT 3.875% 30-09-30 EMTN	FR0014010DR1	EUR	600 000	600 443,55	0,78
Banques commerciales				20 486 480,91	26,55
ALPHA BANK 3.125% 30-10-31	XS3219374975	EUR	800 000	786 987,95	1,02
ASN BANK NV 3.375% 27-10-32	XS3215529192	EUR	500 000	492 216,06	0,64
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	IT0005549479	EUR	300 000	323 448,00	0,42
BANCO BPM 6.25% PERP	IT0005651788	EUR	400 000	409 613,66	0,53
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	XS2389116307	EUR	200 000	201 260,78	0,26
BANCO DE BADELL 5.125% 10-11-28	XS2553801502	EUR	400 000	419 199,51	0,54
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	XS3037646661	EUR	200 000	203 858,19	0,26
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	XS2471862040	EUR	400 000	443 482,33	0,57
BNP PAR 1.675% 30-06-27	US09659X2Q47	USD	500 000	432 582,89	0,56
BNP PAR 3.494% 17-09-33 EMTN	FR0014012PH2	EUR	1 000 000	988 378,03	1,30

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BPCE 0.5% 14-01-28 EMTN	FR0014007LL3	EUR	400 000	392 877,40	0,51
CA 3.25% 25-08-32 EMTN	FR0014012AJ0	EUR	500 000	495 664,52	0,64
CAIXABANK 5.375% 14-11-30 EMTN	XS2555187801	EUR	500 000	541 082,09	0,70
CAIXABANK 7.5% PERP	ES0840609053	EUR	400 000	434 846,00	0,56
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 30-06-37	DE000CZ45ZY0	EUR	500 000	506 330,89	0,66
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 5.25% 25-03-29	DE000CZ439B6	EUR	500 000	517 770,34	0,67
COOPERATIEVE RABOBANK UA E3R+0.57% 16-07-28	XS2860946867	EUR	400 000	402 443,73	0,52
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32	FR001400E946	EUR	500 000	517 695,24	0,67
DANSKE BK 3.5% 19-11-35 EMTN	XS3101509167	EUR	500 000	494 412,16	0,64
DANSKE BK 4.125% 10-01-31	XS2573569576	EUR	700 000	723 027,99	0,94
DEUTSCHE BK 2.875% 19-02-30	DE000A460FV1	EUR	300 000	294 878,47	0,38
DEUTSCHE BK 3.25% 24-05-28	DE000DL19WU8	EUR	900 000	924 918,10	1,20
EFG EUROBANK 4.0% 24-09-30	XS2904504979	EUR	400 000	409 718,77	0,53
ERSTE GR BK 7.0% PERP	AT0000A3CTX2	EUR	400 000	434 706,00	0,56
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	ES0344251022	EUR	300 000	313 165,89	0,41
ING GROEP NV 4.125% 24-08-33	XS2524746687	EUR	600 000	619 383,62	0,80
INTE 4.271% 14-11-36 EMTN	XS2939329996	EUR	200 000	202 342,98	0,26
INTE 5.0% 08-03-28 EMTN	XS2592650373	EUR	500 000	509 982,33	0,66
ISLANDSBANKI HF NEW 3.875% 20-09-30	XS3028099417	EUR	400 000	409 726,36	0,53
LLOYDS BANKING GROUP 3.625% 04-03-36	XS3010675695	EUR	800 000	780 064,11	1,01
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	XS2815980664	EUR	600 000	623 577,66	0,81
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.875% PERP	XS3086813436	GBP	500 000	589 037,23	0,76
NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.5% 21-09-28	XS2388449758	EUR	500 000	467 256,92	0,61
PIRAEUS BANK 3.875% 03-11-27	XS2400040460	EUR	300 000	305 983,40	0,40
RCI BANQUE 3.375% 06-06-30	FR00140106Z3	EUR	300 000	303 215,92	0,39
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	FR001400IEQ0	EUR	400 000	425 538,00	0,55
SG 0.875% 22-09-28	FR0013536661	EUR	500 000	484 781,37	0,63
SG 8.125% PERP	USF8500RAE20	USD	400 000	368 033,42	0,48
TRIODOS BANK NV 3.875% 03-09-30	XS3170908118	EUR	600 000	605 070,41	0,78
UNICAJA BANCO SA E 6.5% 11-09-28	ES0380907073	EUR	500 000	538 660,34	0,70

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNICAJA BANCO SA E 7.25% 15-11-27	ES0380907065	EUR	400 000	420 934,38	0,55
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	XS2555420103	EUR	700 000	728 327,47	0,94
Composants automobiles				781 801,28	1,01
AUTOLIV 4.25% 15-03-28 EMTN	XS2598332133	EUR	300 000	303 219,27	0,39
FORVIA 2.375% 15-06-29	XS2312733871	EUR	500 000	478 582,01	0,62
Crédit à la consommation				931 947,18	1,21
LANDSBANKINN HF 3.625% 03-11-32	XS3199049217	EUR	400 000	395 002,90	0,51
LANDSBANKINN HF 5.0% 13-05-28	XS2779814750	EUR	500 000	536 944,28	0,70
Distribution de produits alimentaires de première nécessité				1 244 439,52	1,61
NN GROUP NV 5.75% PERP	XS2965647378	EUR	700 000	685 105,75	0,89
NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN	XS2616652637	EUR	500 000	559 333,77	0,72
Eau				415 939,95	0,54
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.875% 24-10-29	XS2918553855	EUR	400 000	415 939,95	0,54
Electricité				4 932 344,16	6,39
EDF 4.375% PERP EMTN	FR00140132E4	EUR	300 000	297 588,18	0,39
EDF 5.625% PERP EMTN	FR001400SMT6	EUR	400 000	422 381,84	0,55
EDP 4.375% 02-12-55 EMTN	PTEDP6OM0007	EUR	500 000	482 997,88	0,63
EDP 4.5% 27-05-55 EMTN	PTEDP5OM0008	EUR	600 000	590 365,07	0,77
ENBW ENERGIE BADENWUERTTEMBERG 3.625% 10-02-56	XS3286678191	EUR	200 000	192 078,22	0,25
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	PTEDPZOM0011	EUR	400 000	418 938,88	0,54
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	PTEDP4OM0025	EUR	300 000	326 598,22	0,42
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	XS2437854487	EUR	700 000	688 081,49	0,89
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.0% 22-07-31	XS3128477521	EUR	300 000	298 317,51	0,39
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.125% 17-02-32	XS3003427872	EUR	700 000	685 899,99	0,87
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	XS2798269069	EUR	500 000	529 096,88	0,69
Finances				1 064 981,83	1,38
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	XS2388182573	EUR	300 000	271 977,04	0,35

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 3.489% 24-11-31	XS3237109965	EUR	800 000	793 004,79	1,03
FPI de détail				494 204,01	0,64
CARMILA 3.875% 25-01-32 EMTN	FR001400STL8	EUR	500 000	494 204,01	0,64
Gestion et promotion immobilière				861 442,35	1,12
CPI PROPERTY GROUP 4.75% 22-07-30	XS3126635039	EUR	700 000	668 825,36	0,87
CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	XS2904791774	EUR	200 000	192 616,99	0,25
Gestion immobilière et développement				300 676,66	0,39
CASTELLUM AB 4.125% 10-12-30	XS2895710783	EUR	300 000	300 676,66	0,39
Marchés de capitaux				4 835 128,71	6,27
ABN AMRO BK 3.0% 25-02-31 EMTN	XS3009603831	EUR	1 000 000	983 898,90	1,27
ABN AMRO BK 5.75% PERP	XS3004202811	EUR	500 000	491 739,38	0,64
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	XS2230399441	EUR	600 000	614 442,90	0,80
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	XS2823235085	EUR	400 000	421 935,12	0,55
BANCO NTANDER 1.125% 23-06-27	XS2194370727	EUR	700 000	690 002,32	0,89
EFG EURO BANK 6.625% PERP	XS3044351867	EUR	600 000	616 208,19	0,80
RAIFFEISEN BANK INTL AG 1.375% 17-06-33	XS2353473692	EUR	700 000	671 269,89	0,87
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 7.875% PERP	XS2675884733	EUR	300 000	345 632,01	0,45
Producteur et commerce d'énergie indépendants				257 216,98	0,33
AIR LIQUIDE 0.375% 27-05-31	FR0014003N69	EUR	300 000	257 216,98	0,33
Produits chimiques				684 934,27	0,89
ARKEMA 3.5% 09-09-33 EMTN	FR0014012JL7	EUR	700 000	684 934,27	0,89
Services aux collectivités				19 481 217,19	25,25
A2A EX AEM 5.0% PERP	XS2830327446	EUR	800 000	830 182,58	1,08
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	DE000BU3Z005	EUR	1 200 000	1 164 136,36	1,51
CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.5% 01-03-34	CA135087R713	CAD	1 100 000	693 461,68	0,90
EDP FIN 0.375% 16-09-26 EMTN	XS2053052895	EUR	700 000	694 448,47	0,90
ENGIE 5.125% PERP	FR001400QOL3	EUR	300 000	317 640,00	0,41

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EON SE 3.875% 12-01-35 EMTN	XS2574873183	EUR	400 000	404 181,26	0,52
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	FR0013234333	EUR	2 000 000	1 573 385,21	2,04
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.375% 22-11-32	XS2558966953	EUR	500 000	500 144,01	0,65
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.5% 16-05-35	XS3072230744	EUR	400 000	402 160,33	0,52
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.75% PERP	XS3224600232	EUR	400 000	393 276,19	0,51
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.95% PERP	XS3307259237	EUR	400 000	388 712,90	0,50
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	IE00BFZRQ242	EUR	600 000	561 149,88	0,73
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	IT0005508590	EUR	3 800 000	3 933 638,69	5,09
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	IT0005542359	EUR	2 400 000	2 523 199,38	3,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	IT0005596470	EUR	700 000	715 886,23	0,93
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	ES0000012J07	EUR	1 900 000	1 255 680,98	1,63
UNITED KINGDOM GILT 0.875% 31-07-33	GB00BM8Z2S21	GBP	1 850 000	1 625 838,69	2,11
UNITED KINGDOM GILT 1.5% 31-07-53	GB00BM8Z2V59	GBP	2 400 000	1 198 904,49	1,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.371% PERP	FR001400YRU1	EUR	300 000	305 189,86	0,40
Services clientèle divers				520 741,82	0,67
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	XS2498554992	EUR	500 000	520 741,82	0,67
Services de télécommunication diversifiés				3 150 529,10	4,08
KPN 4.875% PERP	XS2824778075	EUR	400 000	413 397,23	0,54
KPN 6.0% PERP	XS2486270858	EUR	600 000	627 208,27	0,81
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.055% 24-01-36	XS2753311393	EUR	400 000	392 613,81	0,51
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	XS2109819859	EUR	300 000	304 356,88	0,39
TELEFONICA EUROPE BV 5.7522% PERP	XS2755535577	EUR	400 000	432 013,31	0,56
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	XS2582389156	EUR	500 000	548 629,73	0,71
VERIZON COMMUNICATION 3.875% 08-02-29	US92343VES97	USD	500 000	432 309,87	0,56
Services financiers diversifiés				3 926 834,56	5,09
ARGENTA SPAARBANK 5.375% 29-11-27	BE6339428904	EUR	500 000	516 670,14	0,67
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	XS2679904768	EUR	500 000	565 497,95	0,73
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 29-06-28	FR0014004750	EUR	300 000	281 880,68	0,37
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.5% 08-02-34	XS2439004685	EUR	500 000	415 619,04	0,54

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Code ISIN	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEZ SACA 4.5% 13-11-33 EMTN	FR001400LZO4	EUR	1 000 000	1 044 490,27	1,36
TATRA BANKA AS 4.971% 29-04-30	SK4000025201	EUR	600 000	644 026,69	0,83
TENNET HOLDING BV 2.75% 17-05-42	XS2478299469	EUR	500 000	458 649,79	0,59
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)				4 283 926,62	5,55
COVIVIO 1.625% 23-06-30	FR0013519279	EUR	300 000	277 207,29	0,36
COVIVIO 3.625% 17-06-34 EMTN	FR0014010IN9	EUR	400 000	389 620,82	0,50
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.75% 10-03-31	XS3168266958	EUR	500 000	479 566,51	0,62
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.375% 01-06-30	XS2347367018	EUR	500 000	458 704,86	0,59
MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1.875% 04-12-34	XS2089229806	EUR	800 000	661 826,41	0,86
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	FR001400SIL1	EUR	800 000	791 461,10	1,04
UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP	FR0014012J64	EUR	700 000	712 394,08	0,92
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	FR001400Y8Z5	EUR	500 000	513 145,55	0,66
Textiles, habillement et produits de luxe				497 528,70	0,64
VF 4.25% 07-03-29 EMTN	XS2592659671	EUR	500 000	497 528,70	0,64
Transport routier et ferroviaire				1 149 023,79	1,49
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 3.75% 14-04-27	XS2532681074	EUR	400 000	417 126,85	0,54
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.125% 23-05-29	XS2627121259	EUR	400 000	423 630,52	0,55
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	XS2624554320	EUR	300 000	308 266,42	0,40
TITRES D'OPC				315 659,20	0,41
OPCVM				315 659,20	0,41
Gestion collective				315 659,20	0,41
LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	FR0011291657	EUR	145	315 659,20	0,41
Total				76 066 387,59	98,57

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	-	-		-		-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0626	60	-	-58 200,00	6 925 800,00
EURO BTP 0626	65	-	-52 550,00	7 558 200,00
EURO BUND 0626	40	-	-1 400,00	5 015 600,00
EURO SCHATZ 0626	175	-	-34 875,00	18 506 250,00
LONG GILT FUT 0626	50	-	-75 300,45	5 024 035,71
Sous-total 1.		-	-222 325,45	43 029 885,71
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-222 325,45	43 029 885,71

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CC EURCAD 0626	6	12 500,39	-	749 930,04
EC EURUSD 0626	13	-	-17 889,69	1 630 641,38
RP EURGBP 0626	24	27 297,70	-	3 010 816,07
RY EURJPY 0626	-20	2 864,10	-	-2 492 860,20
Sous-total 1.		42 662,19	-17 889,69	2 898 527,29
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		42 662,19	-17 889,69	2 898 527,29

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		-	-	-
2. Options				
Sous-total 2.		-	-	-
3. Swaps				
Sous-total 3.		-	-	-
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		-	-	-
Total		-	-	-

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	76 066 387,59
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-
Total instruments financiers à terme - actions	-
Total instruments financiers à terme - taux	-222 325,45
Total instruments financiers à terme - change	24 772,50
Total instruments financiers à terme - crédit	-
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	-
Autres actifs (+)	1 488 598,26
Autres passifs (-)	-189 597,56
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	77 167 835,34

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC EUR	EUR	68 789,329	1 112,54
Action LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES PVC EUR	EUR	589,000	1 071,73
Action LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES RC EUR	EUR	47,513	112,73